

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *COST OF EQUITY CAPITAL*
PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA**



Oleh:

ADE IRMA SURYANI

NPM: 10.1.01.07002

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2014

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *COST OF EQUITY CAPITAL*
PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

ADE IRMA SURYANI

NPM: 10.1.01.07002

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2014

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
COST OF EQUITY CAPITAL PERUSAHAAN
PUBLIK DI INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ADE IRMA SURYANI
NPM: 10.1.01.07002**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 24 Mei 2014**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Kurnia, M.Si., Ak

Anggota : 1. Astri Kurnia, M.Si., Ak

2. Drs. Ikhsan Budi Riharjo, M.Si., Ak

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi


Andayani, S.E., M.Si., Ak


Andayani, S.E., M.Si., Ak

Ketua STIESIA


Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Ade Irma Suryani

N.P.M : 10.1.01.07002

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *COST OF EQUITY CAPITAL* PERUSAHAAN PUBLIK DI INDONESIA

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 24 Mei 2014 adalah hasil karya saya.

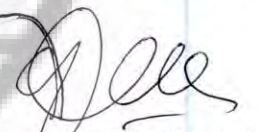
Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 24 Mei 2014

Yang membuat pernyataan,




Ade Irma Suryani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Ade Irma Suryani
NPM : 10.1.01.07002
Program Studi : S1 Akuntansi
Tempat / Tanggal Lahir : Maluku Tengah, 01 Oktober 1991
Agama : Islam
Jumlah Saudara / Anak ke : 6 / anak ke 5
Alamat Rumah : Pondok Wage indah 2 blok FF no 22
Sidoarjo
Status : Lajang

B. ORANG TUA

Nama : Marhaban Ali
Alamat Rumah / Telepon : Pondok Wage indah 2 blok FF no 22
Sidoarjo
Alamat Kantor / Telepon : -
Pekerjaan / Jabatan : Pensiunan Pegawai BUMN

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN 601 Surabaya Tahun 2004
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 22 Surabaya Tahun 2007
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 10 Surabaya Tahun 2010
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-VII	2010-2014	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Ade Irma Suryani

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga tugas penyusunan skripsi dengan judul: **“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *COST OF EQUITY CAPITAL* PADA PERUSAHAAN PUBLIC DI INDONESIA”** dapat terselesaikan dengan baik.

Adapun maksud penyusunan skripsi adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan agar memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) jurusan akuntansi pada fakultas ekonomi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Sejak adanya ide sampai tahap penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebedar-besarnya kepada:

1. ALLAH SWT atas segala kemudahan, kelancaran serta keberkahan yang telah diberikan kepada hamba dalam menjalankan skripsi ini.
2. Junjungan saya Rasulullah Muhammad SAW atas segala teladanNya memberikan tuntunan yang bermanfaat kepada hamba dalam menyelesaikan peneliti ini.
3. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

4. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dan selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya dalam membimbing dan memberi petunjuk yang sangat berguna sehingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Kedua orang tua, mama Mewar, papa Marhaban Ali, kakak perempuan Eva, Endah, Ulfa, kakak laki-laki satu-satunya Ekan Ibrahim serta adik bungsu Bontot yang telah memberikan doa, kasih sayang, nasehat, dukungan dan bantuannya secara moril maupun materil yang telah diberikan selama ini sehingga mampu menghantarkan dalam menyelesaikan studi.
6. *My little prince* abang Khalfani Zulham dan adek Akhtar Ali serta *my little princess* kakak Winda Hamidah dan adek Naila Latifah yang selalu membawa keceriaan, kegembiraan serta tawa buat tante dalam melewati masa-masa kejenuhan selama mengerjakan penelitian ini.
7. Keluarga besar yang telah memberikan semangat dan doa dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Sahabatku All, Tamara, Rika, dan Anggi yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan dan keceriaan selama menempuh studi hingga akhir penyusunan skripsi ini.
9. Teman-temanku khususnya kelas SA-3 angkatan 2010 yang telah memberikan doa, dukungan dan semangatnya selama ini.

10. Para dosen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Saya menyadari bahwa masih banyak kekurangan di dalam penulisan skripsi ini, oleh karenanya saya senantiasa mengharapkan kritik dan saran bagi perbaikan di masa mendatang. Besar harapan saya semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surabaya, Mei 2014

Ade Irma Suryani



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
ABSTRACT	xvi
 BAB 1: PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
 BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 7
2.1 Tinjauan Teoritis	7
2.1.1 Pengungkapan Laporan Keuangan	7
2.1.2 Pengungkapan (<i>dislosure</i>)	9
2.1.3 Pengungkapan Sukarela (<i>voluntary dislosure</i>)	10
2.1.4 Asimetri Informasi	12
2.1.5 Beta Saham	14
2.1.6 Ukuran Perusahaan	16
2.1.7 Cost of Equity Capital	17
2.1.8 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	18
2.1.9 Penelitian Terdahulu	20
2.2 Rerangka Pemikiran	23
2.3 Perumusan Hipotesis	26
 BAB 3: METODE PENELITIAN	 32
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi Penelitian	29
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	29
3.3 Teknik Pengumpulan Data	32

3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	33
3.4.1 Variabel Independen	33
3.4.2 Variabel Dependen	37
3.5 Teknik Analisis Data	38
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	38
1. Uji <i>Normalitas</i>	38
2. Uji <i>Multikolinearitas</i>	39
3. Uji <i>Autokorelasi</i>	40
4. Uji <i>Heterokedastisitas</i>	41
3.5.2 Pengujian Hipotesis	42
1. Uji Koefisien <i>Determinasi</i> (R^2)	43
2. Uji Signifikansi (Uji Statistik F)	44
3. Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	45
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	49
4.2 Uji Asumsi Klasik	49
1. Uji <i>Normalitas</i>	49
2. Uji <i>Multikolinearitas</i>	51
3. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	53
4. Uji <i>Autokorelasi</i>	54
4.2.1 Uji Hipotesis	56
1. Uji Signifikansi (Uji Statistik F)	56
2. Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	57
3. Uji Koefisien <i>Determinasi</i> (R^2)	59
4.3 Pembahasan	60
1. Pengaruh ungkapan sukarela terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> Perusahaan	61
2. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> Perusahaan	62
3. Pengaruh Beta terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> Perusahaan	64
4. Pengaruh <i>Size</i> Perusahaan terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> Perusahaan	65
BAB 5: PENUTUP	67
5.1 Simpulan	67
5.2 Saran	70
JADWAL PENELITIAN	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	22
2	Proses Pemilihan Sampel	32
3	Sampel Penelitian	33
4	Hasil Uji <i>Multikolinieritas</i>	52
5	Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>	55
6	Hasil Uji Statistik F	57
7	Hasil Uji Statistik T	58
8	Hasil Uji Determinasi	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
1	Rerangka Pemikiran	23
2	Grafik <i>Normal P-P Plot</i>	50
3	Grafik <i>Histogram</i>	51
4	Grafik <i>Scatterplot</i>	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1	Data Beta	73
2	Data <i>Size</i>	74
3	Data Spread	75
4	Data <i>CEC</i>	76
5	Hasil Uji Normalitas	77
6	Hasil Uji <i>Multikoliniearitas</i>	78
7	Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	79
8	Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>	80
9	Hasil Uji Hipotesis	81
10	Daftar Pengungkapan Sukarela	82
11	Hasil Skor Pengungkapan Sukarela	84

